



Inbjudan till teckning av Units i Hoi Publishing AB

TECKNINGSPERIOD: 31 MARS – 14 APRIL 2025



NORDICAP
CORPORATE FINANCE

Notera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde:

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna Units senast den 14 april 2025, eller
- senast den 9 april 2025 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av Units.

Observera att det även finns möjlighet att anmäla sig för teckning av Units utan stöd av uniträtter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav ned depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Distribution av detta Memorandum och teckning av Units är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se "Viktig information".

Viktig information till investerare

Vissa definitioner

Med "Hoi" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, Hoi Publishing AB, org.nr 556822-6293. Med "Memorandumet" avses detta informationsmemorandum. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna Units enligt villkoren i föreliggande Memorandum. Med "Unit" avses en sammanhållen enhet av två (2) nyemitterade B-aktier och en (1) vidhängande teckningsoption av serie T01B. Med "NGM" avses, i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv (EU) 2014/65 ("MiFID II"), NGM Nordic SME, den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små- och medelstora företag som bedrivs av Nordic Growth Market NGM Aktiebolag. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Användningen av "M" framför en valuta indikerar miljoner och "K" tusen.

Rådgivare

I samband med Företrädesemissionen är Nordicap Corporate Finance AB, org.nr 559360-0975 ("Nordicap") finansiell rådgivare och Aqurat Fondkommission AB, org.nr 556736-0515 ("Aqurat") agerar emissionsinstitut. Nordicap har biträtt Bolaget vid upprättande av Memorandumet. Då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Nordicap till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Memorandumet.

Upprättande av memorandumet

Memorandumet utgör inte ett prospekt och har således inte upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") eller Kommissionens delegerande förordning (EU) 2019/980. Memorandumet har inte heller granskats, godkänts av eller registrerats hos Finansinspektionen enligt Prospektförordningen. Företrädesemissionen är undantagen prospektskyldighet i enlighet med artikel 3 (2) i Prospektförordningen och 2 kap. 1 § lag (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning då det belopp som erbjuds av Bolaget till allmänheten i Företrädesemissionen understiger 2,5 MEUR.

Viktig information till investerare

Erbjudandet att teckna Units enligt Memorandumet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Memorandumet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i ett sådant land. Varken uniträtter, betalda tecknade Units ("BTU") eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapur, Sydafrika, Belarus, Storbritannien eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av Units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen, får uniträtter, BTU, de nyemitterade aktierna eller teckningsoptionerna som omfattas av Erbjudandet inte direkt eller indirekt utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist ovan.

Twist och tillämplig lag

Twist med anledning av Erbjudandet, innehållet i Memorandumet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk rätt är exklusivt tillämplig på Memorandumet.

Marknadsinformation, viss framtidsinriktad information och risker

Memorandumet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att informationen från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Information i Memorandumet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Memorandumet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Memorandumet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Memorandumet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

All information som lämnas i Memorandumet bör noga övervägas. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i Memorandumet är gjorda av styrelsen i Bolaget och baserade på kända marknadsförhållanden. Läsaren uppmärksammas på att dessa uttalanden, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Viktig information om NGM Nordic SME

NGM Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag (i enlighet med MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive II) för notering och handel i aktier och aktierelaterade värdepapper som drivs av Nordic Growth Market NGM Aktiebolag. En investerare bör ha i åtanke att aktier och aktierelaterade värdepapper som är noterade på NGM Nordic SME inte är börsnoterade och att Bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Memorandumet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan siffror i vissa kolumner inte överensstämja exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Översiktlig finansiell information" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Intressen och intressekonflikter

Nordicap är finansiell rådgivare till Bolaget och Aqurat agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Nordicap erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och erhåller därtill ersättning beroende på utfallet i Erbjudandet varför Nordicap har ett intresse i Erbjudandet som sådant. Aqurat erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Därutöver har Nordicap eller Aqurat inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets huvudkontor samt på deras hemsida (<https://www.hoi.se/investor-relations>). Memorandumet kan även nås via Nordicaps hemsida (www.nordicap.se) samt Aqurats hemsida (www.aqurat.se).

Innehållsförteckning

Viktig information	2
Innehållsförteckning	3
Bolagsinformation	4
Erbjudandet i sammandrag	5
Inbjudan till teckning av Units i Hoi Publishing	6
VD har ordet	7
Bakgrund och motiv	9
Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt	11
Marknadsöversikt	15
Villkor och anvisningar	18
Riskfaktorer	24
Styrelse och ledande befattningshavare	29
Översiktlig finansiell information	34
Legala frågor, aktien och ägarförhållanden	41

Bolagsinformation

Företagsnamn	Hoi Publishing AB
Handelsbeteckning	HOI B
Handelsplats	NGM Nordic SME
Säte och hemvist	Stockholm
Organisationsnummer	556822-6293
Datum för bolagsbildning	2010-11-01
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Bolagskommunikation	Svenska
Adress	Johannesgränd 1, 111 30 Stockholm
Telefon	070-936 90 80
E-post	info@hoi.se
Hemsida	www.hoi.se
LEI-kod	549300N4NDHBZFFQCC57
ISIN-koder	
Aktien	SE0017830789
Uniträtt	SE0024321467
BTU	SE0024321475
T01B	SE0024321483

Erbjudandet i sammandrag

Villkor	För varje, på avstämningsdagen, innehavd aktie oavsett aktieslag, erhålls en (1) uniträtt. En (1) Uniträtt berättigar till teckning av en (1) Unit bestående av två (2) nyemitterade B-aktier och en (1) teckningsoption av serie T01B.
Teckningskurs	0,30 SEK per Unit, motsvarande 0,15 SEK per B-aktie.
Emissionsstorlek	Erbjudandet omfattar högst 40 214 346 Units, motsvarande 80 428 692 B-aktier och 40 214 346 teckningsoptioner av serie T01B.
Emissionslikvid	Cirka 12 MSEK, varav cirka 3,1 MSEK är kvittningar av fordringar gentemot Hoi. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie T01B, givet full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av övertilldelningen, kan Hoi tillföras ytterligare maximalt cirka 14,5 MSEK före emissionskostnader.
Övertilldelning	Styrelsen i Hoi har möjlighet att besluta om en övertilldelning av uniträtter om upp till 20 procent av Företrädesemissionen. Vid fullt utnyttjande av övertilldelningen tillförs Bolaget initialt högst cirka 2,4 MSEK. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie T01B som tillkommer från en eventuell övertilldelning tillförs Bolaget därtill ytterligare högst cirka 2,4 MSEK.
Utspädning	Ett fulltecknat Erbjudande innebär en utspädning om cirka 66,7 procent samt ytterligare upp till cirka 11,8 procent vid fullt utnyttjande av övertilldelningen. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie T01B, givet full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av övertilldelningen, tillkommer en utspädningseffekt om högst cirka 26,1 procent. Den totala utspädningseffekten i det fall både Företrädesemissionen, övertilldelningen och teckningsoptioner av serie T01B tecknas, respektive utnyttjas, fullt ut, uppgår till cirka 78,3 procent.
Teckningsförbindelser och garantiåtaganden	Företrädesemissionen omfattas till cirka 52,1 procent av erhållna teckningsförbindelser och garantiåtaganden.
Avstämningsdag	27 mars 2025.
Handel med uniträtter	31 mars – 9 april 2025.
Teckningsperiod	31 mars – 14 april 2025.
Handel med BTU	Handel med BTU kommer att ske på NGM Nordic SME från och med den 31 mars fram till dess att Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 18, 2025.
Offentliggörande av utfall	Omkring den 16 april 2025.
T01B	En (1) teckningsoption av serie T01B berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på NGM Nordic SME under perioden från och med den 15 september 2025 till och med den 10 oktober 2025, dock lägst 0,15 SEK och högst 0,30 SEK. Teckning med stöd av teckningsoptioner av serie T01B sker under perioden från och med den 13 oktober 2025 till och med den 27 oktober 2025.

Inbjudan till teckning av Units i Hoi Publishing

Extra bolagsstämma i Hoi godkände den 25 mars 2025 styrelsens beslut från den 18 februari 2025 om att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av Units med företrädesrätt för Hois aktieägare.

Företrädesemissionen innebär att Bolagets aktiekapital ökar med högst 8 042 869,20 SEK, från nuvarande 4 021 434,60 SEK till 12 064 303,80 SEK, genom utgivande av högst 80 428 692 nyemitterade B-aktier. Efter Företrädesemissionen kommer antalet B-aktier att uppgå till högst 120 643 038. I det fall Företrädesemissionen övertecknas kan Bolagets aktiekapital öka med högst 1 608 573,84 SEK, från 12 064 303,80 SEK till 13 672 877,64 SEK, genom beslut om en övertilldelning som motsvarar högst 20 procent av Företrädesemissionen, motsvarande 16 085 738 B-aktier. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie T01B, givet full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av övertilldelningen, ökar Bolaget aktiekapital med högst 4 825 721,52 SEK, från 13 672 877,64 SEK till 18 498 599,16 SEK, genom utgivande av högst 48 257 215 B-aktier.

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna Units i förhållande till det antal aktier i Hoi som innehas på avstämningsdagen. Avstämningsdagen av vilka aktieägare som är berättigade att teckna aktier med företrädesrätt i Företrädesemissionen var den 27 mars 2025. Den som på avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i Hoi kommer att erhålla en (1) uniträtt, med förbehåll för de restriktioner som framgår i avsnittet "Villkor och anvisningar – Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" nedan. En (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) Unit. I den utsträckning aktier inte tecknas med stöd av uniträtter ska dessa tilldelas aktieägare och andra investerare som har tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar". Teckning av Units kommer att ske under perioden 31 mars 2025 till och med den 14 april 2025, eller det senare datum som styrelsen bestämmer, i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar".

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst cirka 66,7 procent. Övertilldelningen medför, vid fullt utnyttjande, en utspädningseffekt om högst cirka 11,8 procent. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie T01B, givet full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av övertilldelningen, tillkommer en utspädningseffekt om högst cirka 26,1 procent. Den totala utspädningseffekten i det fall både Företrädesemissionen, övertilldelningen och teckningsoptionerna av serie T01 tecknas, respektive utnyttjas, fullt ut, uppgår till cirka 78,3 procent. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina uniträtter.

Vid full teckning av Företrädesemissionen kommer Bolaget, efter kvittningar om cirka 3,1 MSEK, att tillföras cirka 9 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1,5 MSEK varav cirka 0,19 MSEK är hänförligt till garantiersättning, förutsatt att samtliga garantier väljer att erhålla ersättningen kontant. Därutöver har styrelsen beslutat att möjliggöra för övertilldelning i det fall Företrädesemissionen övertecknas. Övertilldelningen motsvarar högst 20 procent av Erbjudandet och kan således inbringa högst cirka 2,4 MSEK. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie T01B, givet full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av övertilldelningen, kan Hoi tillföras ytterligare maximalt cirka 14,5 MSEK före emissionskostnader.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare, inklusive Bolagets styrelseordförande Mikael Palmqvist, Bolagets verkställande direktör Lars Rambe liksom Bolagets vice verkställande direktör Anette Mattson, ett antal av Bolagets befintliga långgivare samt den externa investeraren Aggregate Media Fund XII om totalt cirka 5 MSEK, motsvarande cirka 41,4 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 3,1 MSEK motsvarande cirka 25,5 procent av Företrädesemissionen, ska fullgöras genom kvittning av fordringar gentemot Bolaget. Därutöver har Bolaget erhållit garantiåtaganden från externa investerare samt en av Bolagets befintliga långgivare i form av en mellangaranti om cirka 1,26 MSEK, motsvarande cirka 10,5 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 0,51 MSEK ska fullgöras i den mån möjligt genom kvittning av fordringar gentemot Bolaget. Företrädesemissionen är således säkerställd till cirka 52,1 procent genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden. För mer information om erhållna tecknings- och garantiåtaganden, vänligen se rubrik "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden" under avsnittet "Villkor och anvisningar".

Härmed inbjuds aktieägarna i Hoi Publishing att med företrädesrätt teckna Units i Hoi Publishing i enlighet med villkoren i detta Memorandum.

Stockholm, 28 mars 2025

Hoi Publishing AB

Styrelsen

VD har ordet

Hoi Publishing är inne i en mycket dynamisk fas av utveckling och tillväxt. Under 2024 har vi tagit stora kliv framåt och visat att vår strategi fungerar. Det som började som ett förlag är idag en snabbväxande förlags- och mediekoncern med tydliga internationella ambitioner och en affärsmodell som kombinerar innehåll, teknik och smart kapitalanvändning.

Hoi står fortfarande starkt inom sin förlagsverksamhet och där rörlig media nu tillkommer och bygger oss väsentligt.

Vår organisation är idag både bredare och vassare än tidigare i kraft av starka bidrag från förvärvade verksamheter som snabbt integrerats i koncernen. Det har varit ett hårt arbete som kommer fortsätta, men som också ger resultat.

Positivt kassaflöde under Q2 2025

När vi släppte vår [guidning](#) den 22 januari 2025 togs den emot väldigt positivt. Där framgick det bland annat att vi förväntar oss en omsättning om minst 60 MSEK med ett positivt EBITDA för 2025. Dessutom är sannolikheten hög för ett kraftigt förbättrat resultat på bottenraden som kan räcka hela vägen till vinst redan i år.

Utvecklingen den senaste tiden förstärker vår övertygelse att guidningen håller. Vi går mot vårt mål att nå ett positivt kassaflöde under det andra kvartalet 2025 och vi gör det med fortsatt fokus på lönsam tillväxt.

Omsättningen ökade markant under 2024 – upp nästan 60% procent i jämförelse med 2023 till över 25 MSEK – och våra affärsområden visar en god balans mellan skalbarhet och kreativ höjd. Att vi kan kombinera ett starkt kassaflödesmål med investeringar i nya verksamheter som ger oss framtida intäktskällor är ett kvitto på en allt större operativ mognad som vi kommer utveckla mer framöver.

Goda framtidsutsikter på kort och lång sikt

En särskilt spännande utveckling ser vi inom vårt dotterbolag Eleven Stories, som växer fram som en viktig katalysator för vår expansion inom rörlig bild. Det är mer än ett produktionsbolag – det är en plattform för framtida rättighetsintäkter där vi nu planerar för att etablera en fond baserad på våra egen portfölj av filmer. Vi har idag flera starka internationella produktioner i vår katalog (en internationell musikal och flera filmer/teveserier) som omfattar välkända varumärken och där var och en av dem har goda förutsättningar att nå full finansiering med stor omsättnings- och resultatökning för Hoi-koncernen som följd.

Det här betyder också att en investering i Hoi medför att våra aktieägare blir delägare i starka filmproduktioner med global potential. Detta är en helt ny dimension av vår affär, där storytelling, rättigheter och kapital möts i ett skalbart och attraktivt erbjudande.

Ett bolag där berättelserna fortsätter att stå i centrum, men där affärsmodellen är lika mycket byggd på data, teknik och rättighetsstrategi. Vi fortsätter att bygga med uthållighet och vi ser framtiden an med stor tillförsikt.

Lars Rambe
VD, Hoi Publishing AB



//

Hoi står fortfarande starkt inom sin förlagsverksamhet och där rörlig media nu tillkommer och bygger oss väsentligt.

- Lars Rambe, VD Hoi Publishing



Bakgrund och motiv

Hoi Publishing har de tre senaste åren, och efter börsintroduktionen i juli 2022, vuxit kraftigt som koncern, främst genom flera strategiska förvärv. Den väletablerade förlagsverksamheten som startade i Sverige redan 2010 och i Danmark 2017 har successivt expanderat och omfattar idag ett stort antal imprints med olika litterära inriktningar. Förlagsverksamheten drivs nu genom fem aktiebolag i båda länderna, och integrationen mellan den ursprungliga verksamheten och Ekström & Garay som förvärvades den 1 mars 2024 är nära fullbordad, vilket skapar betydande kostnadssynergier och goda förutsättningar för nya intäktströmmar. Den 1 oktober 2024 förvärvade Hoi Publishing även en majoritetsandel i Eleven Stories AB, vilket har resulterat i en snabbt växande mediadivision med fokus på produktion av rörlig media och relaterad rättighetsförsäljning. Målsättningen är att minst en större produktion ska nå full finansiering redan i år.

I syfte att säkerställa rätt förutsättningar för fortsatt utveckling och expansion av både förlags- och medieverksamheten med ökad lönsamhet har styrelsen beslutat att genomföra Företrädesemissionen. Likviden från företrädesemissionen förväntas leda till sänkta kostnader genom en förbättrad kapitalstruktur, stärka Bolagets position hos viktiga samarbetspartners och leverantörer samt möjliggöra en ytterligare förstärkning av ledningsfunktionerna. Detta bedöms ge omedelbara positiva effekter i form av affärsutveckling och nya affärsmöjligheter.

Vid fulltecknad Företrädesemission tillförs Hoi, efter kvittningar om cirka 3,1 MSEK, cirka 9 MSEK, före avdrag för emissionskostnader om cirka 1,5 MSEK, varav cirka 0,19 MSEK är hänförligt till garantiersättning, förutsatt att samtliga garanter väljer att erhålla ersättningen kontant. Möjlig kvittning av befintliga långivares fordringar inom ramen för mellangarantin uppgår till cirka 0,5 MSEK. Därutöver har styrelsen beslutat att möjliggöra för övertilldelning i det fall Företrädesemissionen övertecknas. Övertilldelningen motsvarar högst 20 procent av Erbjudandet och kan således inbringa högst cirka 2,4 MSEK.

Bolaget avser huvudsakligen att använda den förväntade nettolikviden om cirka 10 MSEK till följande ändamål angivna i prioritetsordning, med uppskattad fördelning av emissionslikviden angiven i procent:

- Återbetalning av kreditfacilitet (18 %)
- Reglera leverantörsskulder (25 %)
- Integration och koncerneffektivisering (25 %)
- Sälj- och marknadsföringsinsatser (20 %)
- Tillväxtsatsning inom Eleven Stories (12 %)

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie T01B, givet full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av övertilldelningen, kan Hoi tillföras ytterligare maximalt cirka 14,5 MSEK före emissionskostnader. Likviden från utnyttjade teckningsoptioner av serie T01B avses i sin helhet användas för en offensiv satsning på försäljning och kommersialisering av Bolagets rättigheter.

Styrelsen i Hoi ansvarar för informationen i detta Memorandum och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Memorandumet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm, 28 mars 2025

Hoi Publishing AB

Styrelsen



Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt

HOI
PUBLISHING

Verksamhetsbeskrivning

Introduktion

Hoi är Sveriges ledande hybridförlag med en starkt digitaliserad verksamhet. Bolaget består av en svensk mediadivision med de delägda dotterbolagen Eleven Stories AB och Script46 AB, en svensk förlagsverksamhet som inkluderar de helägda dotterbolagen Ekström & Garay AB och Hoi Förlag Sverige AB, samt en dansk förlagsverksamhet genom det helägda dotterbolaget Hoi Publishing A/S.

I förlagsverksamheten inom Hoi ingår specialiserade verksamheter och imprints såsom Lilla Hoi, Kunskapshuset Förlag, Lusthuset Förlag, Tallbergs Förlag, Hoi Audio, Hoi Förlag, Lyrikhuset och Hoi Agency samt Bolagets danska dotterbolag Hoi Forlag ApS och Historia Group ApS med imprinten Superlux och Lysthuset. I mediaverksamheten ingår agent- och scoutingverksamheten Script46 AB och produktions- och rättighetsbolaget Eleven Stories AB.

Genom den unika och väletablerade Hoi-modellen ges årligen omkring 400 titlar ut i samarbete med författarna, där risker och möjligheter delas. Hoi eftersträvar en bred och växande katalog av rättigheter med god lönsamhet för både förlag och författare. Med varumärken i form av imprints såsom Kunskapshuset Förlag, Ekström & Garay, Lusthuset Förlag, Lilla Hoi, Tallbergs Förlag och Hoi Audio är förlaget väletablerat på den svenska marknaden och i ett par segment även marknadsledande. Bolagets vision är att utveckla förlags- och mediabranschen i Norden och på sikt i andra länder.

Huvudverksamheter

Förlagsverksamheten i Sverige och Danmark drivs genom följande bolag:

Ekström & Garay AB

Ett svenskt bokförlag baserat i Lund som ger ut böcker av hög kvalitet med fokus på författaren. Förlaget erbjuder både traditionell och medfinansierad utgivning och blev en del av Hoi Förlagsgrupp under 2024. I mars 2024 förvärvades förlaget Ekström Garay AB för en köpeskilling om 11 MSEK inklusive tilläggsköpeskilling. I januari 2022 förvärvades temaförlaget Tallbergs Förlag med inriktning på HBTQ- och minoritetsfrågor genom en inkrämsöverlåtelse. Verksamheten bedrivs nu som ett imprint inom Hoi Publishing genom Ekström & Garay. Lundaförlaget E&G grundades 2019 av Melker Garay och Tomas Ekström. Genom affären utökade Hoi-koncernen kraftigt sin katalog av titlar, dessutom med nya författare som redan är vana vid investeringsvillkor.

Hoi Förlag Sverige AB

Ett nybildat bolag inom Hoi Förlagsgruppen, avsett att successivt ta över den operativa verksamheten från moderbolaget Hoi Publishing AB för att renodla koncernens struktur.

Hoi Forlag ApS

Hoi Förlags danska dotterbolag, en del av Hoi Förlagsgruppens expansion på den danska marknaden. Det danska dotterbolaget Hoi Forlag ApS startades 2018 med utgivning av svensk litteratur i dansk översättning. Under 2021 lanserades Hoi-modellen även i Danmark och de första danska författarna antogs på förlaget. I april 2023 förvärvade Hoi Forlag ApS det danska hybridförlaget Superlux ApS, en affär på 4,5 MSEK. Verksamheten har sedermera integrerats med den övriga danska verksamheten medan den juridiska enheten under namnet Short Stories ApS dessvärre fick sättas i konkurs i oktober 2024.

Historia Group ApS

I juni 2024 förvärvades det danska förlaget Historia Group ApS för en köpeskilling om 4,5 MSEK inklusive tilläggsköpeskilling. Hoi Forlag ApS och Historia Group ApS drivs idag som en integrerad verksamhet och omfattar även imprinten Superlux och Lysthuset Forlag.

Mediadivisionen i Sverige drivs genom följande bolag:

Eleven Stories AB

Ett svenskt mediabolag verksamt inom film- och TV-produktion. I oktober 2024 förvärvade Hoi 50,1% av aktierna i mediabolaget Eleven Stories AB. Affären innebär att Hoi är majoritetsägare i ett mediabolag med en väsentlig rättighetskatalog innehållande film-, teater-, spel och bokrättigheter. Genom förvärvet bygger Hoi en position inom produktion av rörlig media baserat på de omfattande och värdefulla rättigheter som tagits fram och utvecklats av filmproducenterna och tillika regissörerna Håkan Bjerking och Daniel Fridell. Som ett resultat av affären inrättade Hoi en ny mediadivision under ledning av Anette Mattsson.

Script 46 AB

Ett bolag inom mediasektorn som arbetar med konceptet "bok till film" där Hoi Publishing under september 2022 förvärvade en andel på 25,9 % från Hazy Days Media AB. I maj 2023 utökades andelen till 30 procent samtidigt som Script46 fick en ny stark och meriterad VD i Anette Mattsson, som sedan februari 2025 även är vice verkställande direktör för moderbolaget Hoi Publishing. I september 2024 förvärvades ytterligare andelar i Script46, vilket innebär att företaget nu ingår i koncernen. Hoi äger 79,5 procent av bolaget, medan den återstående andelen om 20,5 procent innehas av AM Production AB, ett bolag som tillhör Bolagets vice verkställande direktör Anette Mattsson.

Historik

Hoi grundades 2010 av Lars Rambe och Sölve Dahlgren. Första verksamhetsåret 2011 gav förlaget ut sju titlar. Genom uppbyggnaden av verksamheten, nya förvärv och utvecklingen av organisationen i kombination med författarnas stora intresse för utgivning på förlaget har verksamheten vuxit till en utgivning idag på omkring 500 titlar om året.

I samband med att Sölve Dahlgrens bolag, Dahlgren Communications AB, köpte dotterbolaget Hoi Media AB 2016 (idag Boktugg AB) från Hoi Publishing med betalning i Hoi-aktier blev Lars Rambe största ägare och tillträdde även som VD för Hoi. Verksamheten har sedan dess i mycket hög utsträckning digitaliserats och flera affärsområden, i form av så kallade imprints såsom Lusthuset Förlag som grundades 2018, Kunskapshuset Förlag som startades 2020, Lilla Hoi som lanserades 2021 och Lyrikhuset som etablerades 2025. Dessa satsningar har bidragit till att bredda förlagets utgivning och stärka dess position inom olika litterära genrer.

Affärsidé och verksamhet

Hois unika affärsmodell har vunnit stort gehör i svensk förlagsbransch och inte minst bland författarna. Genom att kombinera styrkan hos ett traditionellt förlag med större frihet, mer delaktighet och bättre villkor för författaren är Hoi ett attraktivt alternativ till de traditionella bokförlagen.

Hois affärsidé är att bedriva en starkt digitaliserad förlagsverksamhet i nära samarbete med författarna med delade risker och möjligheter. Hoi eftersträvar en bred och växande katalog av rättigheter med god lönsamhet för både förlag och författare. Därigenom skapas stora författarupplevelser och god litteratur för starkt och demokratiskt samhälle.

Hoi är idag Sveriges ledande hybridförlag. Ett hybridförlag definieras som ett förlag med det traditionella förlagets kompetenser och organisation som ger ut böcker i eget namn och som antar manus för utgivning först efter en kvalitativ granskning och där författaren sedan är med och investerar i utgivningen av sin egen bok.

I Hois modell har författaren också ett tydligt reglerat inflytande i produktionsprocessen, som en god samarbetspartner ska ha, och deltar även aktivt i marknadsföringen av boken i dialog med förlaget. Genom att vara med och ta ekonomisk risk får också författaren mer inflytande och en större del av resultatet än vad som normalt gäller hos det traditionella förlaget.

Hoi Publishing befinner sig i en expansiv fas och återinvesterar en stor del av bolagets vinster i utvecklingen av förlaget. Bolaget är även medlem i Svenska Förläggarföreningen och Nordiska oberoende förlags förening.

Hoi-modellen

Hoi-modellen gör det möjligt för författaren att satsa på pengar direkt i sin bokutgivning genom i förväg fastställda utgivningspaket, och tack vare det behålla en större del av vinsten. Utgivningspaketen för fullängdsböcker i originalutförande och utan särskilda tillägg ligger mellan 69 000 SEK och 129 000 SEK, exklusive moms, och exklusive finansieringen av trycket av pappersupplagan.

Som författare på förlaget får författaren inte bara en professionell organisation som ansvarar för utgivningen av boken utan också mer att säga till om kring utgivningen som sådan liksom marknadsföringen av boken i samband med och efter utgivningen. Hoi-modellens utgångspunkt är också att förena det bästa med traditionell utgivning som är det stora förlagets styrka, professionalism, nätverk och varumärke med det bästa med egenutgivning som är författarens delaktighet i och inflytande över utgivningsprocessen och bokens marknadsföring och där ekonomiskt risktagande också ger författaren den största delen av det ekonomiska resultatet. Detta är en samarbetsmodell som förlaget utvecklat framgångsrikt under många år och som är grunden för vad Hoi är idag.

Hoi har en bred allmänutgivning för alla åldrar, vilket innebär att läsarna hittar allt från barn- och ungdomsböcker till deckare, romaner och dokumentärer, fantasy och biografier, managementlitteratur, feelgood, erotik och mer därtill. Hoi ger endast ut titlar som Bolaget bedömer är av hög litterär och kommersiell kvalitet. Grundförutsättningen för en utgiven titel är att läsekretsen bedöms vara tillräckligt stor för att författaren ska kunna få tillbaka sin investering i boken och gå med vinst. Det skapar förutsättningar för långa samarbeten som är lönsam för alla parter.

Antagningsprocessen hos förlaget börjar med en lektörläsning. Bedömningen av manus görs enligt etablerade litterära kriterier såsom läsbarhet, flyt, gestaltning, dramaturgisk nivå och språk. För de manus som håller textmässigt god kvalitet görs även en kommersiell bedömning. I de fall bedömningen innebär att det finns goda möjligheter att boken ska sälja tillräckligt för att författaren ska få tillbaka sin investering och gå med vinst alternativt uppnå andra mål som författaren satt upp erbjuds utgivning. Den som blir antagen får därmed således ett erbjudande om ett av våra utgivningspaket anpassat efter bokens förutsättningar vad gäller målgrupp, ekonomi och lämpliga bokformat.

Som en del i Hoi-modellen finansieras tryckkostnader för pappersupplagor vanligtvis via räntefria förlagslån, det vill säga ett lån från författaren till förlaget som är efterställt alla andra typer av krediter som förlaget från tid till annan kan behöva ta. Förlagslånen kan i det närmaste jämföras med eget kapital och amortering sker helt linjärt med att upplagan lämnar lagret. Rätten att när som helst kvitta restupplagan mot restskulden gör att risken för inkurans i lagret blir väldigt begränsad. Verksamheten inom Ekström & Garay bedrivs delvis på andra villkor där integrationen av verksamheterna det senaste året har inneburit att modellerna synkroniseras allt mer. Bolaget innehar idag ett boklager på flera hundratusen exemplar som kan hanteras utan stora fasta kostnader och som utgör en källa till intäkter för verksamheten. Samtidigt skapar systemet stora möjligheter för författarna till egenförsäljning på attraktiva villkor.

Genom förlagets olika affärsområden (imprints) kan vi skraddarsy vårt erbjudande till författarna utifrån förutsättningarna för den typ av litteratur som de skriver. Vi kan därmed också bättre synliggöra olika delar av vårt litterära utbud för såväl återförsäljare som läsare.

De många författaravtalen bygger förlagets styrka. Bokkatalogen ökar stadigt i omfång och värde, och har redan passerat 3 000 boktitlar.

Marknadsföring och CRM

Förlaget arbetar i en mycket digitaliserad modell där det skraddarsydda CRM-systemet också fungerar som projektledningsverktyg för bästa möjliga kontroll över de många utgivningar som pågår parallellt och med många olika uppdragstagare (konsulter) inblandade. Det omfattande frilansnätverk förlaget har byggt upp genom åren är en central tillgång i verksamheten.

Även royaltyhanteringen sköts genom en skraddarsydd mjukvara med mycket hög kapacitet som gör att förlaget klarar att leverera avräkningar till författarna flera gånger om året, att jämföra med branschstandard som är royaltyavräkning årsvis med flera månaders eftersläpning. Sedan flera år hanteras alla avtal i verksamheten genom elektroniska signaturer och digital arkivering. Digital marknadsföring är en naturlig del av marknadsavdelningens arbete och förlaget tillhandahåller också möjligheter för författarna att få extra stöd kring deras egen marknadsföring i sociala medier.

Författaraktiviteter är en central del av strategin för bokmarknadsföringen där förlaget hela tiden letar efter möjligheter för författarna att synas och att synliggöra deras böcker. Exakt omfattning på och innehåll i marknadsplanerna bestäms tillsammans med författaren utifrån både bokens och författarens förutsättningar. Affärsmodellen gör det mycket lönsamt för författarna att sälja böcker själva, vilket är motiverande för både författarna och förlaget. Förlaget är initiativtagare till ett antal författaraktiviteter varje år och stöttar därutöver författarna på olika sätt med deras egna aktiviteter.

Konkurrenter

Hoi Publishing arbetar alltså med en unik affärsmodell som inte uppenbart erbjuds av något annat förlag. Däremot finns det naturligtvis många olika förlag som författarna kan söka sig till som alternativ till Hoi. Förutom traditionella förlag finns idag också flera förlag i Sverige som på ett eller annat sätt erbjuder möjlighet för författare att investera i eller betala för utgivningen. Genom förvärvet av Ekström & Garay har även erbjudandet breddats och ställningen som det starkaste hybridförlaget förstärkts.

Bland konkurrenterna återfinns Lava Förlag som ingår i Bokea Vulkan Group AB som även har egenutgivartjänsten Vulkan. Visto Förlag, som ägs av Idus Förlag, har också en omfattande utgivning av titlar som författarna har betalat för.

Hoi Publishings starka varumärke och position på marknaden är tydligt kopplad till de kvalitetskrav som gäller för verksamheten och som andra hybridförlag har svårt att matcha. Med hänsyn till Hoi Publishings profil och ställning ser vi i första hand större förlag, oavsett utgivningsmodell, som de främsta konkurrenterna om författarna. Det inkluderar då Bonnierförlagen, Norstedts Förlag, Natur & Kultur, Piratförlaget, Lind & Co, Modernista, Bokfabriken med flera väletablerade traditionella förlag.

När det gäller försäljningen av förlagets titlar kan konstateras att förlaget har tillgång till alla plattformar av någon betydelse för bokförsäljning och även tät dialog och samarbete med många viktiga återförsäljare. Samtidigt kan det inte uteslutas att andra förlag med starka varumärken kan förhandla till sig fördelar hos olika återförsäljare som förlaget inte får när det gäller profilering av olika titlar i olika genrer. Eftersom Hoi är ett allmänutgivande förlag ser därför konkurrenssituationen olika ut för olika imprint och även för olika titlar i förlagets utbud. Starkt nischade förlag kan då utgöra verkliga konkurrenter vid just de berörda utgivningarna även om så inte är fallet i övrigt. Volymutgivningen och en stark marknadsorganisation är därför av stor betydelse för att skapa rätt förutsättningar för verksamheten och att fortsätta att ta marknadsandelar.

Förlagets författare

Bland författarna som har blivit utgivna på något av våra förlag finns ett antal etablerade och kända namn såsom till exempel Aino Trosell, Jan Sigurd, Peter Gissy, Thomas Erikson, Niclas Christoffer, KG Johansson, Åsa Schwarz, Annika Billberg, Mats Ahlstedt, Mikael Andersson, Orest Lastow och Clara Jonsson. Vi ger också ut många debutanter, ofta med spännande bakgrund, där en stor andel av dem väljer att stanna kvar som författare på förlaget med efterföljande verk. Ambitionen är alltid att erbjuda författaren ett upplägg som skapar en långsiktig utgivning med flera titlar.

En viktig grundprincip i verksamheten är tron på den formatoberoende boken och att ge författarna möjlighet att nå så många läsare som möjligt oavsett kanal och givet att formatutgivningarna går att motivera ekonomiskt. Det betyder att förlaget arbetar med alla etablerade format, både fysiska och digitala. Vilka format som erbjuds i varje utgivning beror på genre, bokens särskilda förutsättningar liksom förlagets bevakning av utvecklingen i branschen där streamingtjänsternas starka ställning har drivit på betydelsen av de digitala formaten, men där förlaget fortsätter att se värdet och intresset för pappersboken över nästan hela linjen.

Genom förvärvet av Ekström & Garay har tillförts spännande uppdragsutgivningarna åt viktiga kulturbärare såsom Kulturen i Lund och Skånska Akademien. En särskild framgång 2024 var konsertboken Last man standing: Bruce Springsteen Live 1999–2024 av Jan M Lundahl. Det är också genom den verksamheten som Lyrikhuset nyligen tillförts med ett koncept som i sig är unikt i Sverige. Ekström & Garay har arbetat med lyrik sedan starten och gett ut ett par hundra diktsamlingar. Genom Lyrikhuset kommer uppmärksamheten för svensk poesi ha möjlighet att växa och vi kommer även ge poeterna möjligheter till utländsk utgivning.

Marknadsöversikt

Den svenska förlagsbranschen

Den svenska förlagsbranschen domineras av ett fåtal stora aktörer¹. Störst är Bonnierförlagen följt av Norstedts Förlagsgrupp, som numera ingår i det börsnoterade Storytel. Andra betydande förlag inkluderar Natur & Kultur, Studentlitteratur, Liber, Harper Collins Nordic, Tukan Förlag och Modernista. Skillnaderna i storlek, även bland dessa förlag är påtagliga, och det krävs en omsättning på cirka 10 MSEK för att räknas till Sveriges 50 största förlag. Totalt uppskattas det finnas mellan 200 och 300 mer eller mindre professionella förlag i Sverige, varav de flesta av dessa är små.

Det är relativt enkelt att starta ett förlag i Sverige. Detta har lett till en ökning av antalet förlag under 2000-talet som underlättats av framväxten av olika publiceringstjänster. Den svenska bokutgivningen är omfattande, med väl över 10 000 nya titlar som ges ut årligen i olika format för den kommersiella marknaden.

Digitaliseringen av bokmarknaden

Digitaliseringen och framväxten av streamingtjänster för ljudböcker har förändrat bokmarknaden. De senaste åren har abonnemangsbaserade ljudbokstjänster som Storytel, BookBeat och Nextory vuxit kraftigt och påverkat både konsumentbeteende och förlagens affärsmodeller. Den digitala försäljningen av böcker, inklusive e-böcker och ljudböcker, har ökat och utgör idag en betydande del av marknaden.

Böcker är mer tillgängliga idag än någonsin tidigare, både prismässigt och distributionsmässigt. Traditionella förlag konkurrerar numera med egenutgivare och hybridförlag. Hoi Publishing positionerar sig som ett premiumalternativ för författare som antingen inte vill bli eller har möjlighet att bli antagna av traditionella förlag. Egenutgivningen har också vuxit markant de senaste decennierna, vilket har skapat en mer diversifierad utgivningsmiljö.

Bokförsäljningens kanaler och utveckling

Bokförsäljningen sker via flera kanaler. I Sverige finns idag omkring 250 traditionella bokhandlare, men deras andel av den totala försäljningen har minskat och utgjorde 2023 drygt 20 procent. Den största delen av försäljningen sker via internetbokhandlare och bokklubbar, som tillsammans stod för cirka 42 procent motsvarande år. Enligt Svenska Förläggareföreningen uppgick den totala bokförsäljningen i Sverige till 4 985 MSEK under 2023, vilket var en ökning med 0,2 procent jämfört med 2022 som var det näst bästa försäljningsåret någonsin, trots en minskning med 2,4 procent jämfört med rekordåret 2021².

Branschorganisationer

Det finns två huvudsakliga intresseorganisationer för förlag med allmän inriktning: Svenska Förläggareföreningen och Nordiska Oberoende Förlags Förening ("NOFF"). Svenska Förläggareföreningen representerar i första hand större förlag och har 65 medlemmar, inklusive de allra största aktörerna. NOFF samlar främst små och medelstora förlag och har drygt 100 medlemmar, varav de flesta omsätter under 5 MSEK. Hoi är ett av få förlag som är medlem i båda organisationerna.

Det finns två intresseorganisationer för förlag med allmän inriktning, Svenska Förläggareföreningen och Nordiska Oberoende Förlags Förening (NOFF), där Hoi är med i båda. Svenska Förläggareföreningen som i första hand representerar de något större förlagen har idag 65 medlemmar inklusive de allra största förlagen. Några få förlag har dubbla medlemskap liksom Hoi, men annars representerar NOFF i första hand de mindre förlagen och har drygt 100 medlemmar, de flesta med en omsättning under 5 MSEK.

Övrig information

Investeringar

Bolaget har inte gjort någon väsentlig investering sedan utgången av den period som täcks av den historiska finansiella informationen som tagits med i Memorandumet fram tills datumet för offentliggörandet av Memorandumet.

¹ <https://www.boktugg.se/topp-50-sveriges-storsta-bokforlag/>

² https://forlaggare.se/nyheter/bokaret-2023-stabilt-forsaljningsvarde-och-minskade-volymer/?utm_source=chatgpt.com

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget har inte några väsentliga pågående investeringar eller väsentliga investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts.

Finansiering

Hoi planerar att primärt finansiera Bolagets verksamhet, investerings- och rörelsekapitalbehov genom nettolikviden från Erbjudandet, löpande kassaflöden från verksamheten samt vid behov upptagande av lån eller tillskott av ägarkapital i form av nyemissioner.

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 30 december fram till dagen för Memorandumet

Den 18 februari 2025 upptog Bolaget en kreditfacilitet om 1,5 MSEK från Curam Holding AB för att säkerställa Bolagets likviditetsbehov fram till dess att Företrädesemissionen är genomförd. För vidare beskrivning, se avsnittet "Väsentliga avtal – Kreditfacilitet". Vidare beslutade styrelsen med förbehåll för extra bolagsstämmas godkännande att genomföra Företrädesemissionen i enlighet med villkoren i detta Memorandum, som vid full teckning kommer att tillföra Hoi, efter kvittningar om cirka 3,1 MSEK, cirka 9 MSEK, före avdrag för emissionskostnader. Därutöver har styrelsen beslutat att möjliggöra för övertilldelning i det fall Företrädesemissionen övertecknas. Övertilldelningen motsvarar högst 20 procent av Erbjudandet och kan således inbringa högst cirka 2,4 MSEK.

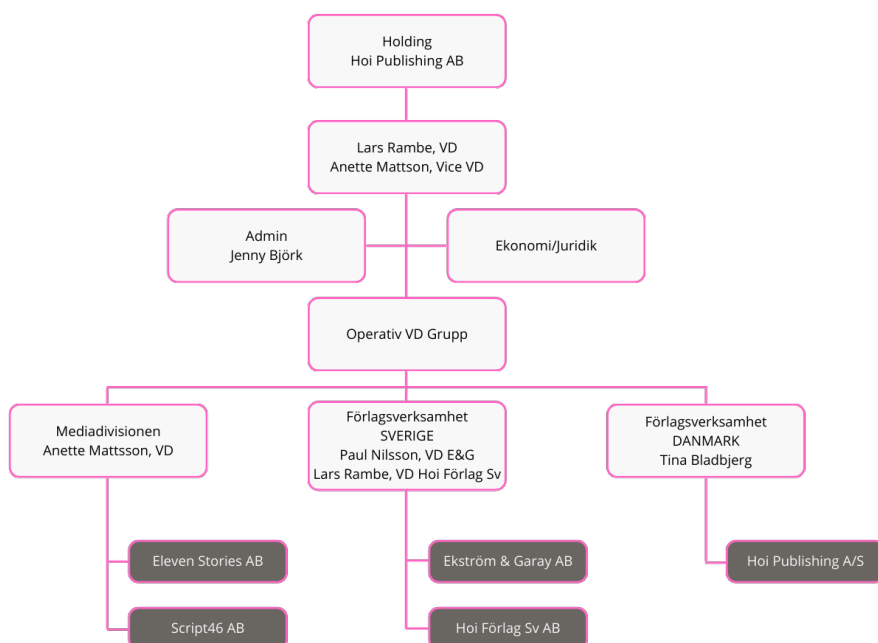
Därutöver har det inte skett några betydande förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 31 december 2024 fram till dagen för Memorandumet.

Bolaget

Bolagets företagsnamn (tillika kommersiella beteckning) är Hoi Publishing AB. Bolagets organisationsnummer är 556822–6293. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 2010-11-01 och registrerades vid Bolagsverket den 2010-11-01. Bolaget regeras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300N4NDHBZFQCC57. Styrelsen har sitt säte i Helsingborgs kommun och huvudkontorets adress är Johannesgränd 1, 111 30 Stockholm. Bolaget nås via hemsidan www.hoi.se samt via e-postadressen info@hoi.se. Notera att informationen på Bolagets webbplats inte ingår i Memorandumet såvida informationen inte införlivas i Memorandumet genom hänvisningen.

Organisationsstruktur

Hoi är moderbolag till de helägda dotterbolagen, Ekström & Garay AB med org.nr. 559193–2610, Hoi Förlag Sverige AB med org.nr. 559494–0859, Hoi Forlag Aps med CVR 38758799, Historia Group ApS med CVR 43710540 samt de delägda dotterbolagen Script46 AB med org.nr. 559267–9293 som ägs till 79,5 procent och Eleven Stories AB med org.nr 559396–5907 som ägs till 50,1 procent. De två danska bolagen planeras att snarast möjligt läggas samman i ett bolag med arbetsnamnet Hoi Publishing A/S. Nedan följer en illustration av Hois organisationsstruktur:



Villkor och anvisningar

HOI
PUBLISHING

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 27 mars 2025 var registrerad som aktieägare i Hoi Publishing AB äger företrädesrätt att teckna units i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. En (1) innehavd aktie, oavsett aktieslag, berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit innehåller två (2) B-aktier samt en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO1B.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 27 mars 2025. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 25 mars 2025. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 26 mars 2025.

Uniträtter (UR)

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) unirätt för varje innehavd aktie, oavsett aktieslag, per avstämningsdagen. Det krävs en (1) unirätt för att teckna en (1) unit. Varje unit innehåller två (2) B-aktier samt en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 1.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,30 SEK per unit. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Teckning av units ska ske från och med den 31 mars 2025 till och med den 14 april 2025. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från innehavarnas VP-konton.

Handel med uniträtter (UR)

Handel med uniträtter kommer att ske på NGM Nordic SME från och med den 31 mars 2025 till och med den 9 april 2025. Innehavare av uniträtter skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter som ej sålts senast den 9 april 2025 eller utnyttjats för teckning av unit senast den 14 april 2025, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar för teckning med stöd av uniträtter

Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 27 mars 2025 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, teaser samt anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. Fullständigt Memorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.hoi.se samt Aqurats hemsida aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av uniträtter på innehavares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear, dock utsändes informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkor för Företrädesemissionen och hänvisning till Memorandum. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

Teckning och betalning av units med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av units med stöd av uniträtter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 31 mars 2025 till och med den 14 april 2025. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av aktier och teckningsoptioner ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 14 april 2025. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Hoi Publishing AB

Box 7461

103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800

Fax: 08-684 05 801

Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna units i Hoi Publishing AB i enlighet med villkoren i detta Memorandum, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Belarus, Ryssland eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Detta Memorandum, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Inga betalda units, aktier eller andra värdepapper utgivna av Hoi Publishing AB har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller enligt någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda units, aktier eller andra värdepapper utgivna av Hoi Publishing AB överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Belarus, Ryssland eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Belarus, Ryssland eller Sydafrika) vilka äger rätt att teckna units i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Teckning utan stöd av företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av units utan stöd av företräde skall ske under perioden 31 mars 2025 till och med den 14 april 2025.

Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. (Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt).

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av units utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 14 april 2025. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Anmälan är bindande.

Vid teckning av units utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Memorandumet, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga units tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder:

- a) i första hand ske till de som har tecknat units med stöd av uniträtter och som önskar teckna ytterligare units, (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte), pro rata deras teckning med stöd av uniträtter, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
- b) i andra hand till övriga som har anmält intresse av att teckna units utan stöd av uniträtter, pro rata deras anmälda intresse, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
- c) i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av units, pro rata deras ställda garantier.

Övertilldelningen

I det fall Företrädesemissionen övertecknas kan styrelsen, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 25 mars 2025, komma att besluta om utgivande av ytterligare units till samma villkor som i Företrädesemissionen, upp till tjugo procent av det befintliga antalet aktier efter den genomförda Företrädesemissionen. Vid emissionsbeslutet ska styrelsen besluta om tilldelning i enlighet med principerna för tilldelning i Företrädesemissionen. Rätten att teckna units i det Övertilldelningen ska tillfalla de som tecknar units i Företrädesemissionen utan att erhålla full tilldelning.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Units som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Betald tecknad unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTU har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTU och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

Handel med betald tecknad unit (BTU)

Handel med BTU kommer att ske på NGM Nordic SME från och med den 31 mars 2025 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 18 2025.

Leverans av tecknade aktier och teckningsoptioner

Omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTU till B-aktier och teckningsoptioner. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de tecknare som har sitt innehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Styrelsen för Hoi Publishing AB har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna units i Hoi Publishing AB i enlighet med villkoren i detta Memorandum. Styrelsen i Hoi Publishing AB äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats.

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear Sweden AB anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar units i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

Övrig information

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade units kommer Aqurat ombesörja återbetalning av överskjutande belopp. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Units som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har i februari 2025 erhållit teckningsförbindelser från ett antal befintliga aktieägare, inklusive Bolagets styrelseordförande Mikael Palmqvist, Bolagets verkställande direktör Lars Rambe liksom Bolagets vice verkställande direktör Anette Mattson, ett antal av Bolagets befintliga långgivare samt den externa investeraren Aggregate Media Fund XII om totalt cirka 5 MSEK, motsvarande cirka 41,4 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 3,1 MSEK motsvarande cirka 25,5 procent av Företrädesemissionen, ska fullgöras genom kvittning av fordringar gentemot Bolaget. Bolaget har därutöver ingått avtal med externa investerare samt en av Bolagets befintliga långgivare om emissionsgarantier i form av en så kallad mellangaranti om cirka 1,26 MSEK, motsvarande cirka 10,5 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 0,51 MSEK ska fullgöras i den mån möjligt genom kvittning av fordringar gentemot Bolaget. Mellangarantin tas i anspråk i det fall Företrädesemissionen inte blir tecknad till minst cirka 60 procent, och säkerställer därmed Företrädesemissionen i spannet 50 till 60 procent. Företrädesemissionen omfattas således till cirka 52,1 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

För Mellangarantin utgår en kontant ersättning om femton (15) procent av det garanterade beloppet, motsvarande maximalt totalt cirka 0,19 MSEK alternativt tjugo (20) procent av det garanterade beloppet i form av Units i Bolaget, med samma villkor som Units i Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis inte kommer att infrias. Se avsnittet "Riskfaktorer" under rubriken "Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden" för vidare information.

Fysiska och juridiska personer som ingått avtal om teckningsförbindelser kan nås via Bolagets adress, Johannesgränd 1, 111 30 Stockholm. Garantikonsortiet har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare Nordicap Corporate Finance AB och samtliga garanter kan nås via följande adress: c/o Entreprenörsgatan Sankt Eriksgatan 6, 411 05 Göteborg. Parter som ingått teckningsförbindelser och garantiåtaganden framgår av tabellen nedan.

SEK	Teckningsförbindelser Kvittning		Teckningsförbindelser Kontant		Mellan- garantiåtaganden		Totalt åtagande	
	Belopp (SEK)	Andel (%)	Belopp (SEK)	Andel (%)	Belopp (SEK)	Andel (%)	Belopp (SEK)	Andel (%)
Aggregate Media Fund XII	1 000 000	8,3%					1 000 000	8,3%
Nils Magnus Lilja			600 000	5,0%			600 000	5,0%
Curam Holding AB					511 550	4,2%	511 550	4,2%
Impala Nordic AB	510 000	4,2%					510 000	4,2%
UBB Consulting AB					500 000	4,1%	500 000	4,1%
Rikki Jørgensen			400 000	3,3%			400 000	3,3%
Mikael Palmqvist (via bolag)	90 000	0,7%	300 000	2,5%			390 000	3,2%
Matronic i Sverige AB	200 000	1,7%	200 000	1,7%			400 000	3,3%
Anette Mattsson	300 000	2,5%					300 000	2,5%
Håkan Lindgren	175 000	1,5%	100 000	0,8%			275 000	2,3%
Andreas Poike					250 000	2,1%	250 000	2,1%
Lars Rambe	130 000	1,1%	100 000	0,8%			230 000	1,9%
StarDist AB	150 000	1,2%					150 000	1,2%
Kristoffer Bosch			120 000	1,0%			120 000	1,0%
Stockholm Capital Management AB	100 000	0,8%					100 000	0,8%
Audio To Me i Jönköping AB	100 000	0,8%					100 000	0,8%
DocSiss AB	100 000	0,8%					100 000	0,8%
TMP Media Group AB	42 344	0,4%					42 344	0,4%
Ullrica Öst			40 000	0,3%			40 000	0,3%
Sofia Wallin	40 000	0,3%					40 000	0,3%
Finance Lab AB	40 000	0,3%					40 000	0,3%
Christan Rambe	30 000	0,2%	30 000	0,2%			60 000	0,5%
Alexander Koistinen			35 000	0,3%			35 000	0,3%
Daniel Ringström	26 300	0,1%					26 300	0,2%
Nina Tegar	15 000	0,1%					15 000	0,1%
Jan Jägerfjord	10 000	0,1%					10 000	0,1%
Jaleh Winter	10 000	0,1%					10 000	0,1%
Stenbraesch-Andersen	10 000	0,1%					10 000	0,1%
Mia Rasmussen	7 500	0,1%					7 500	0,1%
Ragnhild Svensson	6 500	0,1%					6 500	0,1%
Björn Karlsson	6 500	0,1%					6 500	0,1%
Totalt	3 099 144	25,55%	1 925 000	16,0%	1 261 550	10,5%	6 285 694	52,1%

Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenat med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Hoi verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna som anges i detta avsnitt är endast begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Hoi och/eller aktierna och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Hoi har därvid bedömt riskfaktorernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter för Bolagets verksamhet, resultat, och/eller finansiella ställning och har, i det fall en risk inte har kunnat kvantifieras, graderats på en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög.

Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar Hoi affärs- och verksamhetsrelaterade risker, legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till Bolagets aktier och Erbjudandet. De riskfaktorer som per dagen för Memorandumet bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter följer utan särskild rangordning. Nedan redogörelse är baserad på Bolagets bedömning och information som är tillgänglig per dagen för Memorandumet. Memorandumet innehåller framåtriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de resultat som förväntades i framåtriktade uttalandena på grund av ett antal faktorer som berörs nedan och på andra ställen i Memorandumet.

Affärs- och verksamhetsrelaterade risker

Konkurrens

Hoi är ett modernt hybridförlag med bred utgivning genom ett flertal varumärken. Utgivningsmodellen är en så kallad hybridmodell där författaren sedan är med och investerar i utgivningen av sin egen bok. Den svenska förlagsbranschen domineras av ett fåtal stora aktörer som är etablerade, kvalitativa och breda i sitt konsumenterbjudande. Störst är Bonnierförlagen följt av Norstedts Förlagsgrupp, som numera ingår i det börsnoterade Storytel. Andra betydande förlag inkluderar Natur & Kultur, Studentlitteratur, Liber, Harper Collins Nordic, Tukan Förlag, Modernista och Bokfabriken.

Bolagets konkurrensförmåga är beroende av en rad olika faktorer, såsom Bolagets förmåga att kunna erbjuda fördelaktiga villkor till författarna och hålla jämn takt med produktutvecklingen inom branschen. Därtill kan det inte uteslutas att konkurrenter har, eller kommer att få tillgång till väsentligt större ekonomiska, tekniska och personella resurser än Hoi och har därför bättre förutsättningar inom till exempel att knyta sig an och bibehålla författare, marknadsföring, försäljning och distribution. Om Hoi inte förmår att effektivt konkurrera på marknaden skulle det kunna ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Hoi bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis realiserar, är medelhög. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ effekt på Bolaget.

Beroende av samarbetspartners och leverantörer

Hoi är beroende av samarbetspartners och leverantörer. Bland annat har Bolaget samarbete med tryckeri i syfte att tillhandahålla tryck av författares böcker inför utgivning. Det finns en risk att nuvarande, eller framtida, leverantörer och samarbetspartners, väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget innan Bolaget fått fullt utbyte av samarbetet, inte uppfyller sina åtaganden, eller inte kan fortsätta samarbetet på för Bolaget fördelaktiga villkor. Vidare finns det ingen garanti för att Bolagets samarbetspartners eller leverantörer till fullo uppfyller de krav som Hoi ställer. Det finns vidare en risk att Bolaget inte lyckas ingå samarbete med leverantörer, distributörer eller andra samarbetspartners över huvud taget eller inte lyckas ingå samarbeten på för Bolaget fördelaktiga villkor när behov finns. För det fall någon av ovan nämnda risker skulle inträffa bedömer Bolaget att det skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet i form av förseningar i utgivningar vilket kan leda till begränsade eller uteblivna intäkter.

Hoi bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis realiserar, är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ effekt på Bolaget.

Nyckelpersoner och rekryteringsbehov

Hoi är i hög grad beroende av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner. Bolaget har per dagen för Memorandumet 17 anställda, vilket medför ett beroende av enskilda medarbetare, konsulter och styrelsemedlemmar. Om någon eller flera av dessa väljer att lämna Bolaget skulle det kunna försena eller orsaka avbrott i Bolagets produktioner och tillväxt. Det är även avgörande för Hois framtida utveckling att kunna attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Flertalet av Hois konkurrenter har avsevärt mycket större finansiella resurser än Bolaget vilket kan leda till att erforderlig personal inte kan rekryteras, eller endast kan rekryteras på för Bolaget ofördelaktiga villkor. På grund av organisationens storlek bedömer styrelsen att om Bolaget inte kan rekrytera och behålla nyckelpersoner och annan personal i den utsträckning och på de villkor som behövs, kan medföra att Hois produkter får en lägre kvalitet samt att Bolaget inte lyckas nå sina tillväxtmål, vilket i sin tur skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolagets omsättning, intjäningsförmåga och resultat.

Hoi bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis realiserar, är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

Myndigheters krav och regulatoriska godkännanden

Diagonal utvecklar analysplattformarna LAMPlify och PANVIRAL för identifiering av genetiska markörer från till exempel virus, bakterier och svamp. Bolagets verksamhet är i stor utsträckning beroende av framgångsrik utveckling, regulatoriskt godkännande och kommersialisering av produkterna PANVIRAL och LAMPlify. Bolaget har för närvarande en produkt, analysplattformen LAMPlify, som har godkänts för kommersiell försäljning i Europa. LAMPlify har CE-godkännande enligt lågspänningsdirektivet (LVD), vilket gör att LAMPlify kan kommersialiseras inom de mindre reglerade marknadssegmenten. Exempel på marknadssegment är inom jordbruk, boskapshållning, fiskodlingar, sällskapsdjur, livsmedelsproduktion, vatten, och andra drycker.

För att även PANVIRAL ska godkännas för försäljning till vården i Europa krävs att produkten uppfyller kraven enligt IVDR, förordning (EU) 2017/746. Det nya regelverket IVDR ställer högre krav på precision och exakthet för diagnostiska test än den tidigare förordningen, IVD-direktivet. FDA i USA har motsvarande regulatoriska krav. Precision och exakthet är två viktiga egenskaper för diagnostiska test. För att ett test ska kunna godkännas av myndigheterna för försäljning måste testet uppfylla vissa krav på precision och exakthet. Dessa krav fastställs av myndigheterna i respektive land. Det bör noteras att PANVIRAL ej är Bolagets initiala fokus. Om riskerna inträffar bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är medel. Diagonal bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg.

Legala och regulatoriska risker

Immaterialrättsliga frågor

Hois verksamhet omfattas inte av patent eller patentansökningar och Bolagets immateriella rättigheter är för närvarande begränsade till copyright, varumärkesskydd, upphovsrätt, know-how och företagshemligheter.

Hoi kommer i framtiden att vara beroende av att vidmakthålla immaterialrättsligt skydd för de immateriella rättigheter som är hänförligt till Bolagets utgivning och produktioner. Intrång i Hois immateriella rättigheter skulle kunna försämra Bolagets konkurrensförmåga eller på annat sätt skada verksamheten. På samma sätt skulle verksamheten kunna skadas på grund av att det immaterialrättsliga skydd som Bolaget har inte utgör ett fullgott kommersiellt eller legalt skydd. Det kan visa sig vara nödvändigt för Hoi att inleda rättsprocesser för att skydda sina immateriella rättigheter. Sådana rättsliga processer skulle kunna bli betungande, kostsamma och störa den dagliga verksamheten. Det finns även en risk för att processerna inte kan lösas på ett för Bolaget fördelaktigt sätt eller att Hoi inte på annat sätt lyckas skydda sina immateriella rättigheter. Därtill finns det risk för att Hoi utsätts för stämningar på grund av påstående om intrång i annans immateriella rättigheter, vilket kan bli betungande och kostsamt. För det fall Hoi inte vinner sådana processer eller lyckas försvara sig mot sådana påståenden, föreligger det en risk för att Bolaget förbjuds använda visst material eller åläggs betala skadestånd.

Det är inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför en risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av de företagshemligheter och den know-how som utvecklas eller innehas av Hoi.

Hoi bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis realiserar, är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

Finansiella risker

Risker avseende framtida finansiering

Hoi kan i framtiden vara i ytterligare behov av extern finansiering för att fortsatt kunna bedriva sin verksamhet samt möjliggöra ytterligare förvärv samt möjliggöra ytterligare organisk expansion och tillväxt. Bolaget genomförde bland annat en företrädesemission i april 2024, varigenom Hoi tillfördes cirka 4,8 MSEK före emissionskostnader och kvittningar. Hoi befinner sig i en tillväxtfas vilket kan kräva att Bolaget tar in ytterligare extern finansiering i framtiden.

Tillgången till, samt villkoren för, extern finansiering, exempelvis genom nyemissioner eller lån, påverkas av ett flertal faktorer såsom marknadsförhållanden, den generella tillgången på kapital, utvecklingen i Hoi samt Bolagets kreditvärdighet och kreditkapacitet. Det finns en risk att extern finansiering inte kan erhållas på för Bolaget tillfredsställande villkor eller vid den tidpunkt då finansieringsbehovet uppstår vilket kan leda till att Hoi tvingas genomföra finansiering genom kraftigt rabatterade emissioner eller ofördelaktiga lånevillkor. Sådana kapitalanskaffningar kan orsaka utspädning av befintliga aktieägares innehav. Om Bolaget inte lyckas anskaffa tillräckligt med kapital på för Bolaget godtagbara villkor eller genererar tillräckliga intäkter kan det medföra att utvecklingen och expansionen av Bolagets produkter tillfälligt avbryts eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket kan leda till reducerad eller utebliven försäljning och intäkter.

Hoi bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis realiserar, är medelhög. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ effekt på Bolaget.

Valutarisker

Hoi har sitt säte i Sverige och redovisar sin finansiella ställning och resultat i SEK, vilket innebär att transaktioner i utländsk valuta omräknas till SEK. Mot bakgrund av att Hoi har dotterbolag i Danmark har rörelseintäkter under 2024 rörelseintäkter erhållits i DKK, men kan framöver även erhållas i annan utländsk valuta. Hois rörelsekostnader uppstod under räkenskapsåret 2024 till övervägande del i SEK. Valutaflöden i samband med köp och försäljning av varor och tjänster i andra valutor än SEK ger upphov till en så kallad transaktionsexponering. Det finns en risk att de åtgärder som vidtas för att hantera Bolagets transaktionsexponering och omräkningsrisk kan visa sig vara otillräckliga och inte tillräckliga effektiva och Hoi kan misslyckas med att framgångsrikt upprätta och hantera sådana åtgärder. Valutakursförändringar kan därför komma att påverka Bolagets kassaflöde, resultaträkning och balansräkning negativt.

Hoi bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis realiserar, är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till Bolagets aktier och Erbjudandet

Risker relaterade till utspädning

De aktieägare som väljer att inte utnyttja sina uniträtter i Företrädesemissionen kommer få sitt proportionella ägande och rösträtt i Bolaget minskat (utspädning), vilket innebär att även aktieägarnas relativa andelar i Bolagets eget kapital minskar på motsvarande sätt. För det fall Erbjudandet blir fulltecknat och givet fullt utnyttjande av övertilldelningen kommer aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen, vidkänna en utspädningseffekt motsvarande cirka 70,6 procent samt en ytterligare utspädningseffekt om cirka 26,1 procent för det fall samtliga vidhängande teckningsoptioner av serie T01B nyttjas för teckning av nya B-aktier i Bolaget.

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra ytterligare kapitalanskaffningar genom nyemission av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa sig ytterligare kapital för att finansiera verksamheten. Ytterligare nyemissioner kan komma att genomföras med eller utan företrädesrätt för de befintliga aktieägarna. Sådana nyemissioner kan medföra en utspädning av aktieinnehavet för Bolagets aktieägare som inte kan delta i sådan nyemission eller som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna aktier. Sådana aktieägare kommer i förekommande fall följaktligen också få sin andel av Bolagets aktiekapital respektive sin röstandel utspädd. Detsamma gäller i det fall Bolagets styrelse väljer att genomföra en kapitalanskaffning utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Det finns en risk att ytterligare kapitalanskaffningar behöver genomföras till låg teckningskurs, exempelvis till följd av ogynnsamma marknadsförhållanden, eller uppgå till stora belopp, vilket kan föranleda en stor utspädningseffekt.

Hoi bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis realiserar, är medelhög. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ effekt på Bolaget.

Likviditeten i Bolagets aktier

Det finns en risk att det inte utvecklas en effektiv och likvid marknad för Bolagets aktier, vilket kan innebära svårigheter för en aktieägare att förändra sitt innehav av aktier vid önskvärd tidpunkt och kurs. En begränsad likviditet medför en risk för att noterad köp- respektive säljkurs för Bolagets aktier inte rättvisande återger det värde som en aktiepost motsvarar. Likviditeten i aktien påverkas av ett antal faktorer, varav vissa är investerarspecifika, såsom storleken på värdepappersinnehav i förhållande till omsättningen i aktien. Om en aktiv och likvid handel med Hoi aktie inte utvecklas eller visar sig hållbar, kan det medföra svårigheter för aktieägare att avyttra sina aktier vid för aktieägaren en önskvärd tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten i aktien var god.

Hoi bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis realiserad, är medelhög. För det fall risken realiserad skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ effekt på Bolaget.

Handel i uniträtter och BTU

Uniträtter och BTA avses bli föremål för handel på NGM Nordic SME. Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv handel i uniträtterna respektive BTU, att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas eller att uniträtterna respektive BTU inte kan avyttras. För det fall uniträtterna inte kan avyttras innebär det att aktieägare inte kan ta del av uniträtternas ekonomiska värde och därmed inte kompenseras för utspädningseffekten som Företrädesemissionen medför. Om en aktiv handel inte utvecklas kommer kursen på uniträtterna och BTU bland annat bero på kursutvecklingen för Bolagets aktier och kan bli föremål för större volatilitet än vad som gäller för nämnda aktier. Priset för Bolagets aktier kan understiga teckningskursen i Företrädesemissionen till följd av orsaker hänförliga till Bolaget såväl som en allmän nedgång på aktiemarknaden.

Hoi bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis realiserad, är hög. För det fall risken realiserad skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ effekt på Bolaget.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har i samband med Företrädesemissionen erhållit teckningsförbindelser från ett antal befintliga aktieägare, inklusive Bolagets styrelseordförande Mikael Palmqvist, Bolagets verkställande direktör Lars Rambe liksom Bolagets vice verkställande direktör Anette Mattson, ett antal av Bolagets befintliga långgivare samt den externa investeraren Aggregate Media Fund XII uppgående till cirka 5 MSEK, motsvarande cirka 41 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 3,1 MSEK motsvarande cirka 25 procent av Företrädesemissionen, ska fullgöras genom kvittning av fordringar gentemot Bolaget. Bolaget har därutöver ingått avtal med externa investerare samt en av Bolagets befintliga långgivare om emissionsgarantier i form av en så kallad mellangaranti om cirka 1,26 MSEK, motsvarande cirka 10 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 0,51 MSEK ska fullgöras i den mån möjligt genom kvittning av fordringar gentemot Bolaget.

Utöver de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som ska fullgöras genom kvittning av fordringar gentemot Bolaget, är inga teckningsförbindelser eller garantiåtaganden säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk för att en eller flera av dessa utfästelser inte fullföljs. I den händelse att teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte fullföljs och att Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering, såsom ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering, exempelvis banklån eller andra kreditfaciliteter, eller senarelägga pågående aktiviteter och göra kostnadsneddragningar. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att uppbära skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.

Hoi bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis realiserad, är låg. För det fall risken realiserad skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelse

Enligt Hoi:s bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst nio (9) styrelseledamöter med högst två (2) suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem (6) styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden och en (1) suppleant, valda intill tiden för slutet av nästa årsstämma. Styrelsen har sitt säte i Helsingborgs kommun.

Nedan följer en beskrivning av Hoi:s styrelse och ledande befattningshavare med information om deras födelseår, respektive befattning, erfarenhet och utbildning, innehav av aktier eller aktierelaterade instrument i Bolaget samt huruvida de kan anses oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt större aktieägare.

Namn	Födelseår	Befattning	Invald	Oberoende i förhållande till	
				Bolaget och dess ledning	Bolagets större aktieägare
Mikael Palmqvist	1960	Styrelseordförande	2023	Ja	Ja
Lars Rambe	1968	Verkställande Direktör och styrelseledamot	2016	Nej	Nej
Kristina Ahlinder	1958	Styrelseledamot	2022	Ja	Ja
Jesper Hörnberg	1973	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja
Ulrika Öst	1979	Styrelseledamot	2024	Ja	Ja
Anette Mattson	1967	Vice Verkställande Direktör och suppleant	2024	Nej	Ja

Mikael Palmqvist

Född 1960, styrelseordförande sedan 2023

Mikael var tidigare yrkesofficer, chef för Skandia Private Banking och därefter Sparbankschef på Sparbankerna Finn och Syd. Han har varit styrelseordförande i ett antal bolag däribland Onoterat AB (publ). Mikael är idag Senior Partner och huvudägare i Cetona Invest AB. Han är även verksam inom fastighetsutveckling med ett flertal genomförda och pågående projekt i Sverige, Norge och Spanien.

Innehav

Mikael äger 338 377 B-aktier privat och genom bolag i Hoi.

Lars Rambe

Född 1968, styrelseledamot och verkställande direktör sedan 2016.

Lars har jur. kand. från Uppsala universitet och är affärsjurist med en bakgrund som internationell bolagsjurist inom läkemedelsindustrin och tio år som advokat med egen byrå inklusive en tid som delägare i Advokatfirman Delphi. Han har arbetat med ledningen för ett stort antal riskkapitalfinansierade teknikbolag och även genomfört omfattande överlåtelse av immateriella rättigheter liksom företagsöverlåtelse. Lars är etablerad deckarförfattare med flera bästsäljande titlar, och startade som en av Sveriges mest framgångsrika egenutgivare. Han är en av grundarna till Hoi Publishing och idag huvudägare.

Innehav

Lars äger 2 760 100 A-aktier och 2 402 700 B-aktier privat och genom bolag i Hoi.

Kristina Ahlinder

Född 1958, styrelseledamot sedan 2022.

Kristina har en BSc. i förvaltningsekonomi och har därtill en kandidatexamen i statsvetenskap från Stockholms universitet. Kristina har tidigare varit VD för Svenska Förläggarföreningen under 27 år.

Innehav

Kristina äger 206 302 B-aktier i Hoi.

Jesper Hörnberg

Född 1973, styrelseledamot sedan 2020.

Jesper har en BBA med inriktning på strategi från University of Westminster och en MBA från IMD Business School. Han har tidigare haft seniora roller på KPMG och Sida. Jesper har över 20 års erfarenhet som VD, entreprenör och rådgivare till ett flertal företag i Europa och Afrika. Han innehar flera styrelseuppdrag inom näringslivet och är djupt engagerad i energifrågor som påverkar landsbygden i Afrika och Asien. Jesper är en senior rådgivare inom innovation och ledarskap, med fokus på klimat- och hållbarhetsfrågor i Asien, Afrika och Sydamerika.

Innehav

Jesper äger 298 000 A-aktier och 264 795 B-aktier privat och genom bolag i Hoi.

Ulrika Öst

Född 1979, styrelseledamot sedan 2024.

Ulrika har en MBA från Lunds universitet 2006 med inriktning på redovisning samt en Bachelors Degree från London Institute 2001 inom Business Communication. Hon arbetar idag som redovisningsspecialist på Aspia med fokus på rådgivning till börsnoterade bolag och koncernredovisning. Hon har tidigare varit koncernredovisningschef på SkiStar och har även en bakgrund som Auktoriserad Revisor i 15 år på PwC med inriktning på börsnoterade bolag samt internationella och nationella koncerner.

Innehav

Ulrika äger 182 500 B-aktier genom närstående i Hoi.

Anette Mattsson

Född 1967, styrelsesuppleant sedan 2023 och vice verkställande direktör sedan 2025.

Anette har mer än 25 års erfarenhet som ledare och chef och får återkommande uppdrag inom affärsutveckling för ägarledda små och medelstora företag i många olika branscher. Tidigare var hon VD för den regionala filmfonden "Film Capital Stockholm" i Stockholm-Mälardalen, där hon på bara tre år framgångsrikt ökade fondmedlen från 1 miljon till 70 miljoner SEK. Dessutom har hon haft rollen som Exekutiv Producent och medverkat till finansieringen av totalt 25 långfilmer, 18 dramaserier och 17 dokumentärer under perioden 2015–2018.

Innehav

Anette äger 496 845 B-aktier genom bolag i Hoi.

Information om ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan
Lars Rambe	Verkställande Direktör	1968	2016
Anette Mattson	Vice Verkställande Direktör	1967	2025
Paul Nilsson	Förlagschef Sverige	1971	2021

Lars Rambe

Född 1968, styrelseledamot och verkställande direktör sedan 2016.

För mer information, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare – Styrelse" .

Anette Mattsson

Född 1967, styrelsesuppleant sedan 2023 och vice verkställande direktör sedan 2025.

För mer information, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare – Styrelse"

Paul Nilsson

Född 1971, Förlagschef Sverige sedan 2022.

Paul är sociolog och har en bakgrund som chef och ledare inom offentlig förvaltning där han bland annat har initierat och drivit en rad EU-projekt i flera skånska kommuner samt ansvarat för utvecklingsfrågor inom social sektor. Under 1990-talet var Paul initiativtagare till föreningen Vi Poeter och har sedan dess parallellt med ledaruppgiften jobbat med litteratur på olika sätt, bland annat som styrelseledamot i Författarcentrum Syd och medarbetare vid de Internationella poesidagarna i Malmö. Paul skriver lyrik och har några diktsamlingar utgivna i Sverige och i Spanien.

Innehav

Paul äger 2 500 B-aktier i Hoi.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det föreligger inte några familjeband eller andra närstående relationer mellan Bolagets styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav. Utöver detta föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtagande gentemot Hoi och deras privata intresse och/eller andra åtaganden.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen anklagelse och/eller sanktion har utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter eller yrkessammanslutningar mot någon av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare och ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Johannesgränd 1, 111 30 Stockholm.

Ersättning och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare

Arvode till bolagsstämموvalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 11 juni 2024 beslutades att styrelsearvode ska utgå med ett belopp motsvarande två (2) prisbasbelopp till styrelseordförande och med ett belopp motsvarande ett (1) prisbasbelopp vardera till övriga styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2024. Samtliga belopp anges i KSEK. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och förmåner eller liknande efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst.

SEK	Styrelsearvode	Grundlön/ Konsultarvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnader	Summa
Styrelsen					
Mikael Palmqvist, styrelseordförande	112 558				112 558
Lars Rambe, styrelseledamot och verkställande direktör	0	852 000		70 260	922 260
Kristina Ahlinder, styrelseledamot	56 279				56 279
Jesper Hörnberg, styrelseledamot	56 279				56 279
Ulrika Öst, styrelseledamot (i)	32 028				32 028
Anette Mattsson, suppleant och vice verkställande direktör (ii)	N/A	0			0
Alexander Koistinen, f.d. styrelseledamot (iii)	24 408				24 408
Niclas Folkesson, f.d. styrelseledamot (iv)	24 408				24 408
Summa	305 960	852 000	0	70 260	1 228 220

i) Ulrika Öst tillträdde som styrelseledamot i juni 2024.

ii) Anette Mattsson tillträdde som vice Vd i februari 2025.

iii) Alexander Koistinen utträdde ur styrelsen i juni 2024.

iv) Niclas Folkesson utträdde ur styrelsen i juni 2024.



Översiktlig finansiell information

HOI
PUBLISHING

Översiktlig finansiell information

Informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med Hoi:s reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2023, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, samt den oreviderade delårsrapporten för perioden 1 oktober – 31 december 2024 vilka införlivats i Memorandumet genom hänvisning. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen annan information i Memorandumet reviderats eller granskats av Hoi:s revisor. Räkenskaperna för dessa perioder har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, (K3). Räkenskapsåret sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 31 december.

Informationen som anges nedan ska anses införlivad i Memorandumet genom hänvisning. Investerares bör ta del av all information som införlivas i Memorandumet genom hänvisning och informationen som införlivas genom hänvisning ska läsas som en del därav. De delar av den finansiella informationen som inte införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Memorandumet. Informationen på Bolagets webbplats ingår inte i Memorandumet såvida denna information inte införlivats i Memorandumet genom hänvisningar. Samtliga nedan rapporter och revisionsberättelser tillsammans med Bolagets bolagsordning, registreringsbevis samt detta Memorandum, finns tillgänglig på Bolagets webbplats, www.hoi.se

Hoi:s ej reviderade bokslutskommuniké för perioden 1 januari - 31 december 2024	Sidhänvisning
Resultaträkning	16
Balansräkning	17–18
Förändring i eget kapital	19
Kassaflödesanalys	20
Noter	24

Hoi:s delårsrapport för perioden 1 januari – 31 december 2024 finns på följande klickbara länk: [Delårsrapport januari - december 2024](#)

Hoi:s reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2023	Sidhänvisning
Resultaträkning	22
Balansräkning	23–24
Kassaflödesanalys	25
Förändring i eget kapital	26
Noter	32–47
Revisionsberättelse	50–53

Hoi:s årsredovisning för räkenskapsåret 2023 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2023](#)

Hoi:s reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2022	Sidhänvisning
Resultaträkning	16
Balansräkning	17–18
Kassaflödesanalys	19
Förändring i eget kapital	20
Noter	27–39
Revisionsberättelse	41–44

Hoi:s årsredovisning för räkenskapsåret 2022 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2022](#)

Koncernens resultaträkning

Belopp i KSEK	2024-01-01	2023-01-01	2022-01-01
	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Nettoomsättning	25 167	15 740	10 950
Övriga rörelseintäkter	3 216	0	36
Summa intäkter	28 383	15 740	10 986
Handelsvaror	-8 157	-5 822	-5 027
Övriga externa kostnader	-9 922	-6 655	-4 955
Personalkostnader	-11 464	-2 334	-1 976
Övriga rörelsekostnader	-88	-100	-32
Summa rörelsens kostnader	-29 631	-14 911	-11 990
EBITDA	-1 248	829	-1 004
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-11 923	-3 718	-2 312
Rörelseresultat (EBIT)	-13 171	-2 889	-3 316
Resultat från andelar i intresseföretag	185	-84	0
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-5 295	3	-15
Övriga intäkter och liknande resultatposter	94	1	7
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 463	-718	-458
Resultat från finansiella poster	-6 479	-799	-466
Resultat före skatt (EBT)	-19 650	-3 687	-3 783
Aktuell skatt	-31	-881	-64
Resultat efter skatt	-19 681	-4 568	-3 847

Koncernens balansräkning

Belopp i KSEK	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	17 318	15 807	7 459
Övriga externa kostnader	-9 922	-6 655	-4 955
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	17 318	15 807	7 459
Goodwill	7 553	5 637	690
Förskott avseende immateriella anläggningstillgångar	329	378	637
Summa immateriella anläggningstillgångar	101 884	21 822	8 789
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	79	0	0
Summa materiella anläggningstillgångar	79	0	0
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	0	275	300
Andra långfristiga värdepappersinnehav	48	0	162
Andra långfristiga fordringar	0	48	48
Uppskjuten skattefordran	0	216	0
Summa finansiella anläggningstillgångar	48	539	510
Summa anläggningstillgångar	102 011	22 361	9 298
Omsättningstillgångar			
Varulager	7 401	4 427	4 280
Kundfordringar	1 434	2 039	760
Aktuella skattefordringar	0	0	0
Övriga kortfristiga fordringar	950	531	558
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	797	445	371
Kassa och bank	718	49	231
Summa omsättningstillgångar	11 300	7 491	6 200
SUMMA TILLGÅNGAR	113 311	29 852	15 499

Koncernens balansräkning forts.

Belopp i KSEK	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	4 021	1 834	1 009
Övrigt tillskjutet kapital inklusive periodens resultat	25 770	15 942	8 631
Annat eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare	-21 601	-10 651	-6 208
Eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare	8 190	7 124	3 431
Innehav utan bestämmande inflytande	30 251	0	0
Summa eget kapital	38 441	7 124	3 431
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	14 071	1 717	112
Övriga avsättningar	29 100	3 000	0
Summa avsättningar	43 171	4 717	112
Skulder			
Långfristiga skulder			
Konvertibla lån	0	0	1 860
Skulder till kreditinstitut	1 943	848	1 023
Övriga skulder	5 306	3 079	2 909
Summa långfristiga skulder	7 249	3 927	5 791
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	1 301	766	316
Konvertibla lån	1 185	1 605	825
Skulder till kreditinstitut	1 929	1 910	1 194
Leverantörsskulder	5 894	3 054	770
Aktuella skatteskulder	2 574	108	1
Övriga kortfristiga skulder	5 645	3 866	1 265
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 922	2 776	1 793
Summa kortfristiga skulder	24 450	14 085	6 164
Summa skulder	31 699	18 012	11 955
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	113 311	29 853	15 499

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-19 649	-3 687	-3 783
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	15 124	6 235	2 368
Betald inkomstskatt	-1 738	-774	19
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-6 263	1 774	-1 395
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Förändring varulager	-160	-147	6
Förändring kundfordringar	1 262	-387	8
Förändring övriga fordringar, förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	-420	-38	242
Förändring leverantörsskulder	4 202	1 766	-54
Förändring övriga skulder, upplupna kostnader & upplupna intäkter	4 349	579	248
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 970	3 547	-946
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-6 796	-7 659	-4 568
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-93	0	0
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-427	104	-312
Nettokassaflöde förvärvad verksamhet	0	259	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 316	-7 296	-4 880
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission	3 561	2 593	3 373
Upptagna lån	5 629	4 154	5 358
Amortering av lån	-2 509	-2 878	-1 019
Förändring av checkkredit	134	449	-224
Emissionsutgifter	-1 800	-750	-1 451
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 015	3 568	6 037
Likvida medel vid periodens början	49	231	20
Periodens kassaflöde	669	-181	210
Likvida medel vid periodens slut	718	49	231

Nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Hoi:s tillämplade redovisningsregler för finansiell rapportering. Hoi bedömer att dessa alternativa nyckeltal används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Dessa alternativa nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till nyckeltal framtagna i enlighet med BFNAR. Dessutom bör sådana alternativa nyckeltal, såsom Hoi definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som använts av andra bolag. Detta beror på att dessa alternativa nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan ha beräknat dem på ett annat sätt än Hoi.

KSEK	2024-01-01	2023-01-01	2022-01-01
	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Nettoomsättning	25 167	15 740	10 950
EBITDA *	-1 248	829	-1 004
EBITDA-marginal (%) *	-5,0%	5,3%	-9,2%
Avskrivningar	-11 923	-3 718	-2 312
Rörelseresultat (EBIT)	-13 171	-2 888	-3 317
Rörelsemarginal (%)	-52,3%	-18,4%	-30,3%
Periodens resultat	-19 681	-4 437	-3 847
Netto rörelsekapital *	-8 413	8 594	2 841
Skuldsättningsgrad (%) *	11%	32%	57%
Soliditet (%)	34%	24%	22,1%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 970	1 829	-946
Periodens kassaflöde	669	-181	210
Antal anställda vid periodens slut	20	14,0	4,0
Medeltalet anställda	21,1	8,0	3,4
Soliditet inkl. förlagslån (%) *	39,0%	36,0%	45,4%
Avtalsvärde *	3 013	2 442	3 400

*Alternativa nyckeltal.

Definitioner av alternativa nyckeltal

Nyckeltal	Definition
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.
EBITDA-marginal	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar i % av nettoomsättningen.
Netto rörelsekapital	Totala omsättningstillgångar, exklusive kassa och bank, minus totala kortfristiga skulder, exklusive kortfristig upplåning, vid periodens utgång.
Skuldsättningsgrad	Summa långfristig och kortfristig upplåning vid periodens utgång i % av balansomslutningen vid periodens utgång.
Soliditet	Eget kapital vid periodens utgång i % av balansomslutningen vid periodens utgång.
Soliditet inkl. förlagslån	Summa eget kapital och långfristig och kortfristig del av förlagslån vid periodens utgång i % av balansomslutningen vid periodens utgång.
Avtalsvärde	Summan av författarnas uppkomna avtalsbundna betalningsförpliktelser genom avtal förlaget har ingått under ett kvartal respektive perioden.

Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 31 december fram till dagen för Memorandumet

Den 18 februari 2025 upptog Bolaget en kreditfacilitet om 1,5 MSEK från Curam Holding AB för att säkerställa Bolagets likviditetsbehov fram till dess att Företrädesemissionen är genomförd. För vidare beskrivning, se avsnittet "Väsentliga avtal – Kreditfacilitet".

Utdelningspolicy

Hoi har inte antagit någon utdelningspolicy och ingen utdelning har historiskt utbetalats. Bolagets styrelse har för närvarande inte någon avsikt att föreslå någon utdelning. Eventuella framtida utdelningar beslutas av aktieägarna på bolagsstämmor och kommer bland annat vara baserat på Bolagets lönsamhet, utveckling och/eller finansiella ställning.

Legala frågor, aktien och ägarförhållanden

Väsentliga avtal

Utöver de avtal som beskrivs nedan har Hoi inte, med undantag för de avtal som ingåtts inom ramen för den löpande affärsverksamheten, ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av Memorandumet.

Kreditfacilitet

Den 18 februari 2025 upptog Bolaget en kreditfacilitet om 1,5 MSEK från Curam Holding AB för att säkerställa Bolagets likviditetsbehov fram till dess att Företrädesemissionen är genomförd. Som ersättning för kreditfaciliteten utgår en uppläggningsavgift om 5,0 procent och en ränta om 2,0% per påbörjad 30-dagarsperiod. Kreditfaciliteten ska återbetalas när Företrädesemissionen är registrerad hos Bolagsverket.

Förvärv av majoritetsandel i Eleven Stories AB

Den 2 september 2024 ingick Hoi avtal om att förvärva 50,1 procent av aktierna i mediabolaget Eleven Stories AB för en initial köpeskilling om 7,5 MSEK. Köpeskillingen erlades med 500 000 B-aktier i Hoi som emitterades till säljaren Hungry Eye AB genom en riktad nyemission av B-aktier till en teckningskurs om 1,5 SEK per B-aktie. Därutöver kan en tilläggsköpeskilling om 22,6 MSEK utgå baserat och uppdelat på framgång för minst fyra målprojekt. Den potentiella tilläggsköpeskillingen består av totalt 9 040 000 B-aktier i Hoi uppdelat på fyra delar om 2 260 000 B-aktier som avses emitteras till säljaren genom riktade nyemissioner till en teckningskurs om 2,50 SEK per aktie under en mätperiod som sträcker sig fram till 1 september 2029 med årliga avstämningar. Förutom den initiala köpeskillingen och den potentiella tilläggsköpeskillingen erlade Hoi ett ovillkorat kontant aktieägartillskott om 570 KSEK.

Förvärv av majoritetsandel i Script46 AB

Tidigt i september skrevs också avtal om förvärv av ytterligare aktier i Script46 AB med innebörden att två tidigare aktieägare köptes ut och att Hoi efter genomförda transaktioner äger 79,5 procent av aktierna medan Anette Mattssons bolag AM Production AB äger resterande 20,5 procent. Villkoren innebar en köpeskilling om 1500 SEK per aktie som kvittats mot B-aktier i Hoi Publishing till kursen 1:50 SEK per aktie.

Utebliven investering från schweiziskt investeringsbolag

Den 12 juni 2024 ingick Hoi avtal med det schweiziska investeringsbolaget SwissNordic Venture Capital AG om en investering i Hoi genom en riktad emission om 3 MSEK till en teckningskurs om 0,45 SEK per B-aktie med möjlighet till ytterligare investering våren 2025. Emissionslikviden som skulle erläggas senast den 30 september 2024 enligt avtal erlades aldrig till Bolaget. Efter att betalningen inte erlades har betalningskrav riktats mot SwissNordic Venture Capital AG och dess huvudman.

Transaktioner med närstående

Lars Rambe med bolag har lånat ut 130 000 SEK till Hoi. Ordförande Mikael Palmqvist har fordringar på 90 000 SEK. Ränta och lånevillkor är i samtliga fall marknadsmässiga och i linje med de lån som Hoi har tecknat med andra. Dessa lån och fordringar ska kvittas i Företrädesemissionen.

Utöver vad som anges ovan har inga ytterligare transaktioner mellan Bolaget och närstående förekommit under fjärde kvartalet 2024 fram till dagen för Memorandumet, som enskilt eller tillsammans bedöms väsentliga för Bolaget.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte, och har inte under de senaste tolv månaderna, varit föremål för några myndighetsförfaranden eller varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, inklusive icke avgjorda ärenden, som nyligen har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

Rådgivare

Nordicap är finansiell rådgivare och Aqurat är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen- Då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Nordicap och Aqurat ifrån allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundats på uppgifter i Memorandumet.

Intressen och intressekonflikter

Nordicap tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Nordicap har tillhandahållit och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Hoi, för vilka Nordicap erhållit respektive kan komma att erhålla, ersättning. Nordicap erhåller därtill ersättning beroende på utfallet i Erbjudandet varför Nordicap har ett intresse i Erbjudandet som sådant. Aqurat erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Därutöver har Nordicap eller Aqurat inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom direkta eller indirekta innehav av aktier i Bolaget.

Aktier och aktiekapital

Bolagets nu registrerade bolagsordning föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 2 000 000 SEK och högst 8 000 000 SEK fördelat på lägst 20 000 000 aktier och högst 80 000 000 aktier. Enligt den bolagsordning som antogs på extra bolagsstämma den 25 mars 2025 som kommer registreras i samband med att Företrädesemissionen registreras, får aktiekapitalet vara lägst 4 000 000 SEK och högst 16 000 000 SEK fördelat på lägst 40 000 000 aktier och högst 160 000 000 aktier. Enligt Bolagets bolagsordning kan aktier utgivas i två aktieslag, serie A och serie B. Aktie av serie A berättigar till tio (10) röster och aktie av serie B berättigar till en (1) röst. Aktier av serie A och serie B får vardera emitteras till ett antal motsvarande maximala aktiekapitalet.

Aktiekapitalet i Bolaget uppgick per den 31 december 2024 till 4 021 434,6 SEK fördelat på totalt 40 214 346 aktier varav 4 332 150 är A-aktier och 35 882 196 är B-aktier, envar med ett kvotvärde om 0,1 SEK. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Förestående Företrädesemission kommer, vid full teckning och fullt utnyttjande av övertilldelningen, medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar med 9 651 443,04 SEK, från 4 021 434,60 SEK till 13 672 877,64 SEK genom nyemission av 96 514 430 aktier. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO1B, givet full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av övertilldelningen, ökar Bolaget aktiekapital med högst 4 825 721,52 SEK, från 13 672 877,64 SEK till 18 498 599,16 SEK, genom utgivande av högst 48 257 215 B-aktier.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Hoi har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De reglerna till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsaktieägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Ägarstruktur

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av såväl samtliga aktier som röster i Hoi per den 31 december 2024, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Memorandumet. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part eller flera parter i samförstånd.

Aktieägare	Röster och kapital (%)	Röster och kapital (%)
Lars Rambe med bolag	12,8%	37,9%
Hungry Eye AB	12,4%	6,3%
Nils Magnus Lilja	10,7%	5,4%
Rikki Jørgensen med bolag	10,2%	5,2%
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	46,1%	54,8%
Övriga aktieägare	53,9%	45,2%
Totalt	100,0%	100,0%

Teckningsoptioner, konvertibler, etc.

Per dagen för Memorandumet har Bolaget inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller liknande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av nya aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i Bolaget.

Tillgängliga dokument

Kopior av följande handlingar finns tillgängliga på Bolagets webbplats, <https://www.hoi.se/investor-relations>, och kan under samma period granskas under ordinarie kontorstid på Hois kontor på Johannesgräns 1, 111 30 Stockholm.

- Bolagets registreringsbevis
- Bolagets bolagsordning

Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Memorandumet.



Adresser

Hoi Publishing AB
Johannesgränd 1
111 30 Stockholm

Nordicap Corporate Finance AB
Sankt Eriksgatan 6
411 05 Göteborg

Aqurat Fondkommission AB
Kungsgatan 58
111 22 Stockholm



NORDICAP
CORPORATE FINANCE